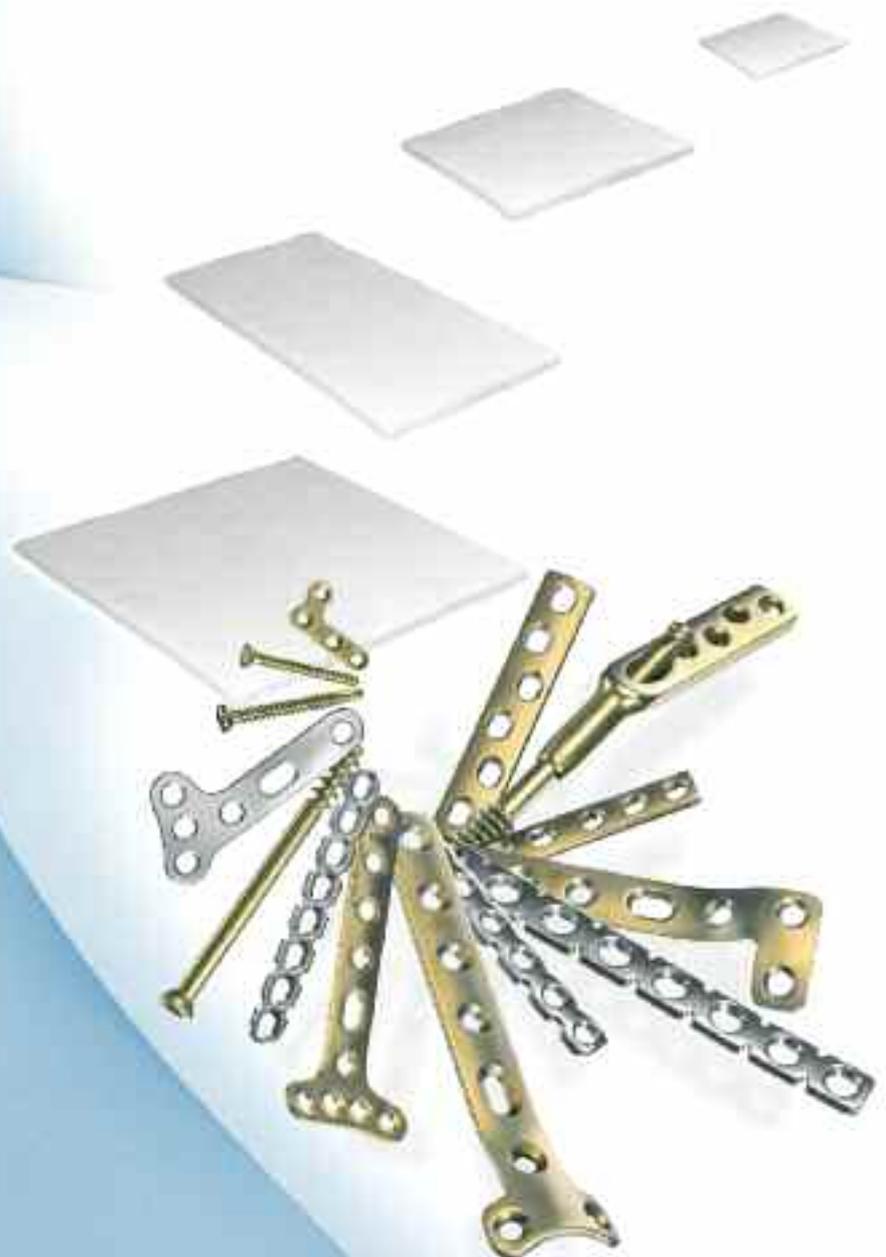


Quarterly 2|2010

Quartalsbericht | 6 Monatsreport
Quarterly Report | 6 monthly report



aap auf einen Blick

aap at a glance

KENNZAHLEN / PERFORMANCE FIGURES	01.01.2010–30.06.2010	01.01.2009–30.06.2009
Umsatzerlöse/ <i>Sales</i>	12.806 T€	14.710 T€
Gesamtleistung/ <i>Total output</i>	14.894 T€	15.867 T€
Ergebnis nach Steuern/ <i>Result after tax</i>	-283 T€	-1.079 T€
Betriebsergebnis/ <i>Operating result</i>	32 T€	-372 T€
EBITDA	1.371 T€	1.155 T€
EBIT	32 T€	-372 T€
EBT	-215 T€	-801 T€
EBIT-Marge/ <i>EBIT margin</i>	0%	-3%
EBT-Marge/ <i>EBT margin</i>	-2%	-5%
DVFA/SG Ergebnis/ <i>DVFA/SG earnings</i>	-273 T€	-1.079 T€
DVFA/SG Ergebnis je Aktie/ <i>DVFA/SG earnings per share</i>	-0,01 €	-0,04 €
DVFA/SG Cash earnings	1.044 T€	418 T€
DVFA/SG Cash earnings je Aktie/ <i>per share</i>	0,04 €	0,02 €
	30.06.2010	31.12.2009
Langfristige Vermögenswerte/ <i>Non-current assets</i>	42.292 T€	41.066 T€
davon aktive latente Steuerabgrenzung/ <i>Deferred taxes</i>	515 T€	127 T€
Kurzfristige Vermögenswerte/ <i>Current assets</i>	19.823 T€	21.589 T€
Bilanzsumme/ <i>Total assets</i>	62.115 T€	62.655 T€
Eigenkapital/ <i>Shareholder's equity</i>	44.026 T€	44.715 T€
davon Minderheitenanteile/ <i>Minority interest</i>	138 T€	129 T€
Langfristige Schulden/ <i>Non-current liabilities</i>	4.424 T€	4.344 T€
Kurzfristige Schulden/ <i>Current liabilities</i>	13.665 T€	13.596 T€
Eigenkapitalquote/ <i>Equity ratio</i>	71%	71%
Mitarbeiter (Köpfe)/ <i>Employees (Headcount)</i>	252	242
Mitarbeiter (JAE)/ <i>Employees(FTE)</i>	235,7	270,2

T€ corresponds to €K.

Hinweis:

Bei den im Quartalsbericht dargestellten Zahlenangaben können technische Rundungsdifferenzen bestehen, die die Gesamtaussage nicht beeinträchtigen.

Note:

In the figures, as shown in the quarterly report, technical rounding differences could exist, which have no impact on the entire statement.

Vorwort des Vorstands

Foreword by the Board of Management

Sehr geehrte Damen und Herren,
Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

im zweiten Quartal 2010 konnte *aap* einen Umsatz von 7 Mio. € (Vorjahr: 6,3 Mio. €) realisieren und somit das Ziel des zweistelligen organischen Wachstums auf Produktebene erfüllen. Für das erste Halbjahr 2010 ergibt sich somit ein Umsatz von 12,8 Mio. € (Vorjahr: 14,7 Mio. €). Das Betriebsergebnis (EBIT) für das erste Halbjahr 2010 lag bei 32 T€ (Vorjahr: -372 T€) und das EBITDA bei 1,4 Mio. € (Vorjahr: 1,2 Mio. €).

Bereinigt man die Effekte aus den bisher nur in 2009 erzielten Projektumsätzen, den im Dezember 2009 verkauften Bereich Analytics sowie andere Einmaleffekte ergibt sich folgendes Bild: Der bereinigte Halbjahresumsatz der *aap*-Gruppe ist um 11 % von 11,5 Mio. € auf 12,8 Mio. € gestiegen. Für das zweite Quartal konnte eine 23 %ige Umsatzsteigerung von 5,7 Mio. € auf 7,0 Mio. € realisiert werden. Das bereinigte EBIT beträgt im ersten Halbjahr 2009 -1,1 Mio. € und das bereinigte EBITDA 0,4 Mio. €.

Vor dem Hintergrund dieser erfreulichen Entwicklungen sieht sich der Vorstand in seinen Restrukturierungsmaßnahmen und seiner Strategie bestätigt, da *aap* im Hinblick auf Umsatz und Ergebnis im ersten Halbjahr 2010 höhere Wachstumsraten als Vergleichsunternehmen der Branche aufweist.

Durch die weitere Konzentration auf Kunden, Kosten und Kasse konnten wir im ersten Halbjahr 2010 unsere Aufwandsquoten weiter senken und mit Ausnahme der Materialkostenquote Verbesserungen zwischen 5 und 7 % erzielen. Für die nachhaltige Entwicklung des Unternehmensumsatzes legen wir besonderen Wert auf die Beziehung zu unseren Kunden und die Entwicklung von neuen Produkten, welche wir gezielt auf die Bedürfnisse unserer Zielgruppe ausrichten. Strukturierte

*Ladies and Gentlemen,
Dear shareholders,*

In the second quarter of 2010, aap sales totaled €7.0 million (previous year: €6.3 million), thereby achieving the target of double-digit percentage organic growth at product level. Sales in the first half of 2010 were €12.8 million (previous year: €14.7 million); operating result (EBIT) in the first half of 2010 was €32K (previous year: -€372K) and EBITDA €1.4 million (previous year: €1.2 million).

Adjusted for product sales only achieved in 2009, the in December 2009 disposed Analytics segment and other one-time effects, the picture is as follows: the aap Group's adjusted sales in the first half of 2010 rose by 11 percent from €11.6 million to €12.8 million. In the second quarter, sales soared by 23 percent from €5.7 million to €7.0 million. Adjusted EBIT in the first half of 2009 was -€1.1 million and adjusted EBITDA €0.4 million.

Against the background of these pleasing trends the Management Board sees its restructuring measures and its strategy as having been confirmed by aap achieving higher sales and earnings growth rates in the first half of 2010 than comparable companies in the industry.

By means of further concentration on customers, costs and cash, we were able, with the exception of the cost of materials ratio, to achieve further reductions in our cost ratios in the first half of 2010 to between 5 and 7 percent. For sustainable sales development we attach particular importance to relations with our customers and the development of new products that we align systematically to the requirements of our target group. Structured and efficient internal processes are for us the basis of operating success. We continue to focus on further simplification of our corporate structure and standardization of our business processes along with growth of existing ERP systems.

und effiziente interne Prozesse sind für uns Basis für den operativen Erfolg. Wir fokussieren uns nach wie vor auf die weitere Vereinfachung der Gesellschaftsstruktur, die Standardisierung unserer Geschäftsprozesse sowie den Ausbau der vorhandenen ERP-Systeme.

Auf der ordentlichen Hauptversammlung, die am 16. Juli 2010 in Berlin stattgefunden hat, wurden alle Beschlußvorlagen mit großer Mehrheit angenommen. In seiner konstituierenden Sitzung im Anschluss an die Hauptversammlung hat der Aufsichtsrat Herrn Rubino Di Girolamo erneut zum Vorsitzenden des nun aus drei Mitgliedern bestehenden Gremiums gewählt. Unternehmensgründer Uwe Ahrens und Marcel Boekhoorn sind aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden, wurden aber als Ersatzmitglieder gewählt. Wir danken beiden Herren für ihr großes Engagement in den vergangenen Jahren und hoffen, dass sie *aap* noch lange verbunden bleiben.

All resolutions were approved by substantial majorities at the Annual General Meeting (AGM) held on July 16, 2010 in Berlin. At its constituent meeting held immediately after the AGM, the Supervisory Board re-elected Mr. Rubino Di Girolamo as Chairman of a body that now consists of three members. The Company's founder, Uwe Ahrens, and Marcel Boekhoorn stepped down from the Supervisory Board but were elected as substitute members. We thank them both for their active commitment in the past and hope they will long continue to maintain ties with aap.



Biense Visser

Vorstandsvorsitzender / CEO

Chairman of the Management Board, CEO



Bruke Seyoum Alemu

Mitglied des Vorstands / COO

Member of the Management Board, COO



Marek Hahn

Mitglied des Vorstands / CFO

Member of the Management Board, CFO

Geschäftsentwicklung Business Development

Organisatorische und rechtliche Struktur

In den Konzernabschluss sind neben der aap Implantate AG alle Unternehmen nach der Methode der Vollkonsolidierung einbezogen worden, bei denen dem Mutterunternehmen aap Implantate AG direkt oder indirekt über einbezogene Tochtergesellschaften die Mehrheit der Stimmrechte zusteht.

Im Einzelnen:

	Anteilshöhe in %
aap Implantate AG, Berlin Muttergesellschaft	
aap bio implants Netherlands B.V. Nijmegen, Niederlande	100 %
aap Biomaterials GmbH Dieburg	100 %
ADC Advanced Dental Care GmbH Dieburg	54 %

An der AEQUOS Endoprothetik GmbH besteht eine Beteiligung ohne maßgebenden Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik in Höhe von 5,16 %.

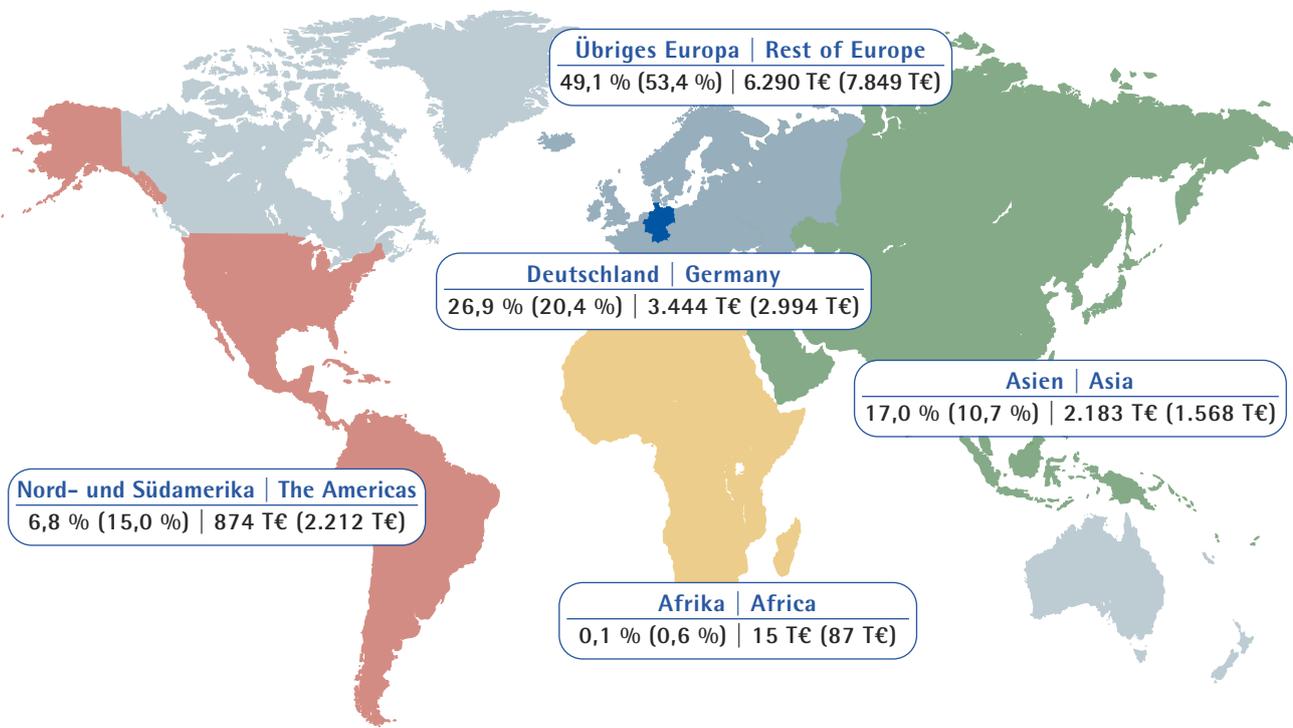
Organizational and Legal Structure

In addition to aap Implantate AG, the consolidated financial statements include as fully consolidated, all companies in which the parent company aap Implantate AG directly or indirectly, via subsidiaries, holds a majority of voting rights.

They are, in detail:

	Shareholding in %
aap Implantate AG, Berlin parent company	
aap bio implants Netherlands B.V. Nijmegen, Netherlands	100%
aap Biomaterials GmbH Dieburg	100%
ADC Advanced Dental Care GmbH Dieburg	54%

aap Implantate AG also holds a 5.16 percent equity stake in AEQUOS Endoprothetik GmbH without material influence on the company's business and financial policy.



T€ corresponds to €K.

Die Zahlen in den Klammern beziehen sich auf die Vorjahreswerte.
 Figures in brackets refer to last years' results.

Anteil Umsatz von aap in Europa im ersten Halbjahr 2010: 76 % (Vorjahr: 73,8 %)
 Proportion of aap sales in Europe in the first half of 2010: 76% (previous year: 73.8%)

aap konzentriert die internationalen Vertriebsaktivitäten über seine Distributionspartner auf Wachstumsmärkte und Schlüsselländer wie USA, EU, Osteuropa, BRIC-Länder und den Mittleren Osten. Daneben verfügt aap über zwei weitere Vertriebskanäle, zum einen den Direktvertrieb im deutschsprachigen Raum an Krankenhäuser, Einkaufsgemeinschaften und Verbundkliniken und zum anderen den weltweiten Verkauf der Produkte unter eigenen und dritten Marken an Vertriebspartner globaler Orthopädieunternehmen.

aap concentrates international sales activities via its distribution partners on growth markets and key countries such as the United States, the EU, Eastern Europe, the BRIC countries and the Middle East. In addition, aap has two additional sales channels. One is direct distribution in the German-speaking countries to hospitals, buying syndicates and hospital purchasing co-operatives; the other is worldwide product sales under aap's own and third-party brand names to the distribution partners of international orthopaedic enterprises.

Im zweiten Quartal 2010 präsentierte sich aap mit seinen Produkten auf dem nationalen Parkett wie dem Jahreskongress der Deutschen Vereinigung für Schulter-

In the second quarter of 2010, aap presented its products nationally at, for example, the annual congress of the German Society for Shoulder and Elbow Surgery in

und Ellenbogenchirurgie e.V. in Rosenheim und der Jahrestagung der Süddeutschen Orthopäden in Baden-Baden. International war *aap* auf dem 11th European Congress of Trauma & Emergency Surgery in Brüssel und auf dem 11th Effort Congress in Madrid vertreten.

Produktentwicklungen und Zulassungen

Einen deutlichen Fortschritt konnten wir im Zulassungsprozess für *Ostoece*[®] realisieren, so dass wir spätestens für das vierte Quartal 2010 die finale Zulassung des auf Tricalciumphosphat basierenden Biozementes erwarten. Des Weiteren wurden die FDA-Zulassungsunterlagen für einen innovativen Vertebroplastiezement eingereicht und ein Patent für ein hochinnovatives Zementmischsystem beantragt. In Japan konnte die Verlängerung der Zulassungen mehrerer Produkte erreicht werden.

Im Bereich Trauma und Orthopädie konnte das Projekt zur Bereitstellung des anatomischen Kniegelenkssystems *GeniUs* im Juni 2010 fristgerecht abgeschlossen werden. Basierend auf den Ergebnissen eines Workshops Anfang April wird die weitere Entwicklung des neuen Schultersystems vorangetrieben.

Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter per 30. Juni 2010 betrug 252, davon 201 Vollzeit- und 51 Teilzeitbeschäftigte (Vorjahr: 281, davon 217 Vollzeit- und 64 Teilzeitbeschäftigte).

Rosenheim and the annual conference of South German Orthopaedic Surgeons in Baden-Baden. Internationally, aap was represented at the 11th European Congress of Trauma & Emergency Surgery in Brussels, Belgium, and the 11th Effort Congress in Madrid, Spain.

Product Developments and Approvals

*We were able to make significant progress in the approval process for *Ostoece*[®] and anticipate final approval of the tricalcium phosphate-based biocement by the fourth quarter of 2010. Furthermore, FDA approval documents were submitted for an innovative vertebroplasty cement and a patent for a highly innovative cement mixing system was applied for. In Japan several product approvals were renewed.*

*In the Trauma and Orthopaedics segment the project to make the *GeniUs* anatomic knee joint system available was completed on schedule in June 2010. Based on the results of a workshop held at the beginning of April, further development of the new shoulder system is being taken forward.*

Employees

As of June 30, 2010 the number of employees was 252, including 201 full-time and 51 part-time employees (previous year: 281, including 217 full- and 64 part-time employees).

Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Earnings, Financial and Asset Position

6 Umsatzentwicklung und Gesamtleistung

Im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2010 realisierte *aap* einen Umsatz auf Produktebene von 12,8 Mio. €. Ohne Berücksichtigung von Projektumsätzen, dem Umsatz für den im Dezember 2009 verkauften Bereich Analytics sowie anderen Einmaleffekten von insgesamt 3,2 Mio. € ergibt sich für das erste Halbjahr 2009 ein vergleichbarer Produktumsatz von 11,5 Mio. € (Umsatz erstes Halbjahr 2009 berichtet: 14,7 Mio. €). Vergleicht man jeweils nur die zweiten Quartale der beiden Geschäftsjahre ergibt sich ein bereinigtes Umsatzwachstum von 23 % von 5,7 Mio. € auf 7,0 Mio. €. Maßgebliche Treiber für das Wachstum waren Umsatzsteigerungen in den Bereichen Knochenzement und Zementierungstechnik, Biomaterialien sowie Medical Aesthetics.

Die Gesamtleistung sank infolge der verminderten Umsatzerlöse bei höherem Bestandsaufbau und höherer Aktivierung von Eigen- und Entwicklungsleistungen um 6 % auf 14,9 Mio. € (Vorjahr: 15,9 Mio. €). Ohne Berücksichtigung des im Dezember 2009 verkauften Bereichs Analytics sowie des Effekts aus dem Projektgeschäft ergibt sich für die Gesamtleistung ein Vergleichswert von 14 Mio. € für das erste Halbjahr 2009, was einem Anstieg von 6 % entspricht. Die Gesamtleistung enthält neben den Umsatzerlösen aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit sowohl Bestandsveränderungen als auch aktivierte Eigen- und Entwicklungsleistungen. Der Bestandsaufbau erfolgte planmäßig im Zuge der Vorbereitung des Vertriebs des anatomischen Knies beginnend im dritten Quartal 2010. Die adäquate Steuerung des Vorratsbestandes wird für *aap* auch im zweiten Halbjahr 2010 ein zentrales Element des Working-Capital-Managements darstellen.

Sales Development and Total Output

In the first half of the financial year 2010, aap sales at product level totaled €12.8 million. Disregarding project sales, sales by the Analytics segment, which was sold in December 2009, and other one-time effects amounting to €3.2 million, comparable product sales in the first half of 2009 were €11.5 million (total sales in the first half of 2009: €14.7 million). If only the second quarters of the two financial years are compared, adjusted sales grew by 23 percent from €5.7 million to €7.0 million. The main sales drivers were higher sales in bone cement and cementing technology, biomaterials and medical aesthetics.

Total output fell due to reduced sales revenue along with increases in inventories and in internally produced products and development work by 6 percent to €14.9 million (previous year: €15.9 million). Disregarding the in December 2009 disposed Analytics segment and the effect of project business, like-for-like total operating output in the first half of 2009 was €14.0 million, equivalent to a 6 percent increase. Total output includes, in addition to sales revenue from ordinary business activity, both changes in inventories and in internally produced products and development work. Inventory growth went ahead according to plan in the course of preparations for marketing the anatomic knee, starting in the third quarter of 2010. Appropriate inventories management will continue in the second half of 2010 to be a central element in aap's working capital management.

Kostenstruktur und Ergebnis

Die bereinigte Materialaufwandsquote – ohne Berücksichtigung der Umsatzerlöse von 0,5 Mio. € denen im ersten Halbjahr 2009 kein korrespondierender Materialaufwand gegenübersteht sowie der Effekte aus dem Bereich Analytics – liegt in den ersten sechs Monaten mit 28 % unverändert auf Vorjahresniveau.

Die Personalkostenquote sank trotz verringerter Gesamtleistung von 44 % auf 41 % (um Bereich Analytics bereinigte Quote 2009: 44 %). Damit realisieren sich weiterhin die Effekte aus der im Rahmen der Umstrukturierung erfolgten Reduktion der Mitarbeiterzahl von 315 (31.12.2008) auf 242 (31.12.2009). Erfreulich ist darüber hinaus, dass, selbst bei Eliminierung des korrespondierenden Personalaufwands des im Dezember 2009 veräußerten Bereichs Analytics und trotz des leicht gestiegenen Personalbestands zum 30.06.2010 (252 Mitarbeiter) der Personalaufwand im Halbjahresvergleich nur leicht von 6,1 Mio. € auf 6,2 Mio. € gestiegen ist.

Die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen sank von 32 % (um den Bereich Analytics und den Effekt aus dem Projektgeschäft bereinigte Quote 2009: 34 %) auf 30 %. Auch hierbei zeigen sich die weiteren Fortschritte der in 2009 begonnenen Kostensenkungsmaßnahmen und unseres stringenten Kostenmanagements.

Die planmäßigen Abschreibungen reduzierten sich leicht von 1,5 Mio. € (2009 bereinigt um den Bereich Analytics: 1,4 Mio. €) auf 1,3 Mio. €.

Das EBITDA der aap-Gruppe stieg aufgrund der Verbesserung der Kostenstruktur von 1,2 Mio. € um 0,2 Mio. € auf 1,4 Mio. €. Ohne Berücksichtigung der Effekte des Bereichs Analytics sowie der aus dem Projektgeschäft resultierende Vorjahres-EBITDA-Effekt von 0,4 Mio. € stieg das EBITDA auf Produktebene im Jahresvergleich

Cost Structure and Result

As the adjusted cost of materials ratio, disregarding the €0.5 million in sales for which there was no corresponding costs of materials in the first half of 2009, and the effect of the disposed Analytics segment, was unchanged on the previous year at 28 percent in the first six months.

The personnel expenses ratio fell in spite of reduced total output from 44 percent to 41 percent (2009 adjusted for Analytics: 44 percent). Thereby results of the headcount reduction as a part of restructuring continue to be achieved (from 315 as of 12/31/2008 to 242 as of 12/31/2009). A further pleasing outcome is that even when the personnel expenses of the Analytics segment, which was sold in December 2009, are eliminated, personnel expenses rose only slightly from €6.1 million in the first half of 2009 to €6.2 million in first half of 2010 in spite of the slight increase in employees numbers to 252 as of June 30, 2010.

The other operating expenses ratio fell by 32 percent (first half of 2009, adjusted for the Analytics segment and the effect of project business: 34 percent) to 30 percent. This too shows further progress achieved by the cost reduction measures initiated in 2009 and by our strict cost management.

Scheduled depreciation was down slightly from €1.5 million (2009 adjusted for Analytics: €1.4 million) to €1.3 million.

aap Group EBITDA rose by €0.2 million due to cost structure improvement from €1.2 million to €1.4 million. Disregarding effects of the Analytics segment and the previous year's EBITDA effect of project business totaling €0.4 million, EBITDA at product level rose significantly year on year by €1.0 million from €0.4 million to

signifikant von 0,4 Mio. € um 1 Mio. € auf 1,4 Mio. €. Das EBIT der Gruppe liegt bei 32 T€ (Vorjahr: -372 T€; bereinigt um den Bereich Analytics und den EBIT-Effekt des Projektgeschäfts bei -1,1 Mio. €). Das Periodenergebnis beläuft sich auf -0,3 Mio. € (Vorjahr: -1,1 Mio. €). Insgesamt lässt sich festhalten, dass aap mit Blick auf die im zweiten Quartal 2010 realisierte Umsatz-/Gesamtleistung-/Kostenstruktur, im Kerngeschäft positive EBIT-Beiträge auf Produktebene erwirtschaften konnte.

Bei Herausrechnung der Effekte aus dem Bereich Analytics und dem Effekt aus dem Projektgeschäft ergeben sich folgende bereinigte und vergleichbare Kennziffern für das zweite Quartal und das erste Halbjahr 2009:

	Q2 2010	Q2 2009 bereinigt*	Veränderung
Umsatz	7.047	5.652	+25 %
EBITDA	1.138	118	>100 %
EBIT	574	-607	>100 %
EBT	454	-805	>100 %

*Q2/2009 bereinigt – Angaben ohne Effekte aus Bereich Analytics & Projektgeschäft

	H1 2010	H1 2009 bereinigt*	Veränderung
Umsatz	12.806	12.942	-1 %
EBITDA	1.371	378	>100 %
EBIT	32	-1.070	>100 %
EBT	-214	-1.462	>100 %

*H1/2009 bereinigt – Angaben ohne Effekte aus Bereich Analytics & Projektgeschäft

Bilanzentwicklung und Liquidität

Im Bilanzbild der aap-Gruppe gab es im Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen. Bei einer Bilanzsumme von 62,1 Mio. € (31.12.2009: 62,7 Mio. €) liegt die Eigenkapitalquote unverändert bei 71 %. Die bereinigte Eigenkapitalquote nach Abzug von Geschäfts- oder Firmenwert, aktivierten Entwicklungsleistungen und sonstigen immateriellen Vermögenswerten sank leicht auf 38 % (31.12.2009: 41 %).

€1.4 million. Group EBIT was €32K (previous year: -€372K; adjusted for the Analytics segment and the effect of project business on EBIT: -€1.1 million). Net loss for the period was -€0.3 million (previous year: -€1.1 million). In all, it can be said that in view of sales/total output/cost structure performance in the second quarter of 2010 aap has been able to make positive EBIT contributions at the product level in its core business.

After deducting the effects of the Analytics segment and the effect of project business, the adjusted and comparable key figures for the second quarter and the first half of 2009 are as follows:

	Q2 2010	Q2 2009 adjusted*	Change
Sales	7,047	5,652	+25%
EBITDA	1,138	118	>100%
EBIT	574	-607	>100%
EBT	454	-805	>100%

*Q2/2009 adjusted – Figures without effects from the Analytics segment and Project Business

	H1 2010	H1 2009 adjusted*	Change
Sales	12,806	12,942	-1%
EBITDA	1,371	378	>100%
EBIT	32	-1,070	>100%
EBT	-214	-1,462	>100%

*H1/2009 adjusted – Figures without effects from the Analytics segment and Project Business

Balance Sheet Development and Liquidity

There were no fundamental changes in the aap Group's balance sheet picture in the reporting period. On a balance sheet total of €62.1 million (12/31/2009: €62.7 million) the equity ratio is unchanged at 71 percent. After deducting goodwill, capitalized development costs and other intangible assets, the equity ratio fell slightly to 38 percent (12/31/2009: 41 percent).

Die *aap*-Gruppe realisierte im ersten Halbjahr 2010 einen operativen Cash-Flow in Höhe 0,9 Mio. € (erstes Halbjahr 2009: 0,7 Mio. €). Resultierend aus dem Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit von -2,2 Mio. € (erstes Halbjahr 2009: -1,4 Mio. €) und dem Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit von -0,6 Mio. € (erstes Halbjahr 2009: 2,0 Mio. €) verringerte sich der Bestand an liquiden Mitteln von 2,4 Mio. € (31.12.2009) auf 0,5 Mio. €. Die Verringerung des Bestands an liquiden Mitteln resultiert u. a. aus der vertraglich vereinbarten Erbringung von Tilgungsleistungen von Darlehen sowie aus der Finanzierung des planmässig gestiegenen Umlaufvermögens. Daneben bleibt festzuhalten, dass *aap* den in 2009 begonnenen Weg der Senkung des Fremdkapitalbestands weiterhin konsequent verfolgt, was sich auch in dem Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit von -0,6 Mio. € widerspiegelt. Die Summe der kurz- und langfristigen zinstragenden Verbindlichkeiten erhöhte sich insbesondere durch eine höhere Nutzung der Kontokorrentlinien und trotz gestiegener Finanzierung des Umlaufvermögens nur von 7,9 Mio. € (31.12.2009) auf 8,9 Mio. €. Von den vertraglich zugesicherten Kreditlinien in Höhe von 5,0 Mio. € wurden zum Stichtag 4,6 Mio. € (31.12.2009: 2,2 Mio. €) in Anspruch genommen.

Erfreulich ist weiterhin die Entwicklung der für *aap* strategisch wichtigen Finanzierungskennzahlen Schuldendeckungsgrad und Zinsdeckungsgrad. So ergibt sich für den rollierenden Schuldendeckungsgrad (Basis: letzte 4 Quartale) ein Wert von 1,3 (31.12.2009: 1,2) und für den rollierenden Zinsdeckungsgrad (Basis: letzte 4 Quartale) ein Wert von 10 (31.12.2009: 7,7). Mit diesen beiden Werten liegt *aap* deutlich über den von Banken üblicherweise geforderten Mindestwerten und bildet eine solide Basis zur weiteren Sicherung des profitablen Wachstums der *aap*-Gruppe.

In the first half of 2010 the aap Group achieved an operating cash flow of €0.9 million (first half of 2009: €0.7 million). Due to -€2.2 million in cash flow from investment activity (first half of 2009: -€1.4 million) and -€0.6 million in cash flow from financing activity (first half of 2009: €2.0 million) cash and cash equivalents held were reduced from €2.4 million as of 12/31/2009 to €0.5 million. This reduction in cash and cash equivalents held was due in part to contractually agreed loan repayments and financing of the scheduled increase in current assets. It must also be said that aap continues to pursue consistently its reduction in borrowing embarked on in 2009 as reflected in a -€0.6 million cash flow from financing activity. The sum total of current and non-current liabilities on which interest is paid rose only due especially to greater use of credit lines and in spite of higher financing of current assets from €7.9 million as of 12/31/2009 to €8.9 million. Of the contractually agreed credit lines totaling €5.0 million, use was made of €4.6 million as of the reporting date (12/31/2009: €2.2 million).

Another pleasing point to note is the development of the debt coverage and interest coverage ratios, which are strategically important key financial figures for aap. The rolling debt coverage ratio for the past four quarters is now 1.3 (12/31/2009: 1.2) and the rolling interest coverage ratio for the last four quarters is 10 (12/31/2009: 7.7). With these two ratios aap is well ahead of the minimum figures generally required by the banks, and they lay a firm foundation for continuing to secure corporate financing.

Ausblick und Perspektiven

Outlook and Prospects

10  Mit einem Umsatzwachstum von 11 % haben wir unser Ziel des zweistelligen Umsatzwachstums auf Produktebene im ersten Halbjahr erreicht. Mit dem Launch von neuen Produkten, der Einführung existierender Produkte auf neuen Märkten und der Erzielung von zusätzlichen Projektumsätzen auf Basis der in der Management Agenda 2010 definierten Ziele soll diese Umsatzentwicklung weiter positiv beschleunigt werden. Im Vordergrund stehen hier der Produktlaunch des WSG-Systems, der Ausbau des Lochschraubengeschäfts auf dem US-amerikanischen Markt sowie die Vermarktung des mit Antibiotika imprägnierten Kollagenvlieses Jason® G. Nach finaler Überprüfung und Sicherstellung des IP-Schutzes prüfen wir für die Markteinführung des WSG-Systems derzeit verschiedene Optionen. Hier bietet sich neben dem Eigenvertrieb unter aap-Label auch die Möglichkeit der Auslizenzierung als OEM-Produkt an eines der global führenden Orthopädieunternehmen an.

In Bezug auf die finanzielle Situation des Unternehmens müssen wir weitere Verbesserungen erreichen, in dem wir weitere Einsparungen bei den Finanzierungskosten realisieren und die Fixkosten weiter senken. Die erneute Einhaltung eines Schuldendeckungsgrads < 3 und eines Zinsdeckungsgrads > 6 erachtet der Vorstand als ein zentrales Element seines Kapitalmanagements im Geschäftsjahr 2010.

Das Interesse an aap's F&E-Partnerprogrammen ist nach wie vor groß. Wir befinden uns mit mehreren Partnern in fortgeschrittenen Gesprächen, so dass wir nach wie vor mit dem Abschluss zweier Lizenzabkommen in 2010 rechnen, wovon mindestens eines im dritten Quartal 2010 finalisiert werden soll.

Im Rahmen der Vereinfachung der Gesellschaftsstruktur planen wir bis Juni 2011 eine Zusammenlegung der

With 11 percent we achieved our double-digit sales at product level growth target in the first half of 2010, and by launching new products, introducing existing products in new markets, and achieving additional project sales on the basis of the targets defined in our Management Agenda 2010, this sales trend is to be accelerated further in a positive sense. Our main focus will be on the product launch of the WSG system, boosting cannulated screw business in the U.S. market, and marketing Jason® G, our collagen fleece impregnated with antibiotics. After a final review and assurance of IP protection we are currently considered various market launch options for the WSG system. In addition to marketing it ourselves under the aap label we have the option of licensing it out as an OEM product to one of the leading international orthopaedics enterprises.

Regarding the company's financial situation, we must achieve further improvements by making additional savings in our financing costs and by reducing our fixed costs further. The Management Board considers the continued achievement of a debt service coverage ratio of < 3 and an interest coverage ratio of > 6 to be a central element of its capital management in the financial year 2010.

Interest in aap's R&D partner programs continues to be strong. We have reached an advanced stage in negotiations with several partners and continue to be confident of concluding two license agreements in 2010, at least one of which is to be finalized in the third quarter.

As part of the simplification of our corporate structure we plan to merge our German cement and biomaterials production sites in Dieburg, Hesse, by June 2011.

deutschen Produktionsstandorte für Zement und Biomaterialien im hessischen Dieburg.

Um auch das Ziel der kritischen Masse nicht aus den Augen zu verlieren, beobachtet *aap* den Markt und analysiert regelmäßig interessante Unternehmen. Um den wirtschaftlichen Nutzen unserer attraktiven F&E Pipeline zu optimieren sowie unsere Vertriebskraft und Marketingkompetenz zu stärken, beobachten wir in erster Linie Gesellschaften, die über ein komplementäres Produktportfolio verfügen und *aap* erhebliche Vertriebs-synergien bieten würden.

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

(gemäß § 37 y WpHG i. V. m. § 37 w Abs. 2 Nr. 3 WpHG)

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung des Konzernzwischenabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

In order not to lose sight of the critical mass, aap monitors the market and regularly analyzes interesting companies. To optimize the commercial benefit of our attractive R&D pipeline and strengthen our sales force and marketing competence we mainly keep an eye on companies with a product portfolio that complements our own and would offer aap substantial sales synergies.

Responsibility Statement by the Company's Authorized Officers

(as per Sections 37y and 37w (2) 3 of the German Securities Trading Act (Wertpapierhandelsgesetz/WpHG))

To the best of our knowledge and in accordance with the applicable reporting principles for interim financial reporting the interim financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Group, and the group management report includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the Group, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the expected development of the Group in the remainder of the financial year.

Der Vorstand, 11. August 2010

Biense Visser

Vorstandsvorsitzender / CEO

Chairman of the Management Board, CEO

The Management Board, August 11, 2010

Bruke Seyoum Alemu

Mitglied des Vorstands / COO

Member of the Management Board, COO

Marek Hahn

Mitglied des Vorstands / CFO

Member of the Management Board, CFO

Konzernbilanz

Condensed Consolidated Statement of Financial Position

12

aap Implantate AG • Quarterly 2 | 10

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)	30.06.2010	31.12.2009	ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)
AKTIVA	T€	T€	ASSETS
Langfristige Vermögenswerte	42.292	41.066	Non-current assets
▪ Immaterielle Vermögenswerte	36.251	35.528	▪ <i>Intangible assets</i>
▪ Geschäfts- oder Firmenwert	12.490	12.490	▪ <i>Goodwill</i>
▪ Übrige immaterielle Vermögenswerte	23.761	23.038	▪ <i>Other intangible assets</i>
▪ Sachanlagevermögen	5.170	5.055	▪ <i>Tangible assets</i>
▪ Finanzanlagen	356	356	▪ <i>Financial assets</i>
▪ Beteiligungen	356	356	▪ <i>Other investments</i>
▪ Latente Steuern	515	127	▪ <i>Deferred taxes</i>
Kurzfristige Vermögenswerte	19.823	21.589	Current assets
▪ Vorräte	12.462	11.538	▪ <i>Inventories</i>
▪ Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3.102	2.811	▪ <i>Raw materials and supplies</i>
▪ Unfertige Erzeugnisse/Leistungen	1.349	1.376	▪ <i>Work in progress</i>
▪ Fertige Erzeugnisse und Waren	7.882	7.301	▪ <i>Finished goods an goods for resale</i>
▪ Anzahlungen	129	50	▪ <i>Prepayments made</i>
▪ Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	6.816	7.645	▪ <i>Accounts receivable and other assets</i>
▪ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.515	6.007	▪ <i>Accounts receivable</i>
▪ Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2	0	▪ <i>Accounts receivable due from related parties</i>
▪ Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	1.299	1.638	▪ <i>Other current assets</i>
▪ Liquide Mittel	545	2.406	▪ <i>Cash and cash equivalents</i>
Aktiva, gesamt	62.115	62.655	Total assets

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)		ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)	
PASSIVA	30.06.2010	31.12.2009	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY
	T€	T€	
Eigenkapital	44.026	44.715	Shareholders' equity
▪ Gezeichnetes Kapital	27.882	27.882	▪ Subscribed capital
▪ Eigene Aktien	-322	0	▪ Own Stocks
▪ Kapitalrücklage	39.701	39.795	▪ Capital reserve
▪ Gewinnrücklagen	315	315	▪ Revenue reserves
▪ Neubewertungsrücklage	608	608	▪ Revaluation reserve
▪ Bilanzverlust	-24.297	-24.014	▪ Consolidated Balance Sheet loss
▪ Ausgleichsposten konzernfremde Gesellschafter	139	129	▪ Adjustment item for interests held by parties outside the group
Langfristige Schulden (über 1 Jahr)	4.424	4.344	Non-current liabilities (above 1 year)
▪ Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.623	1.836	▪ Due to banks
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	106	134	▪ Special item for investment grants
▪ Latente Steuern	2.635	2.249	▪ Deferred taxes
▪ Langfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige langfristige Verbindlichkeiten	60	125	▪ Capital lease obligations, less current portion and other long-term liabilities
Kurzfristige Verbindlichkeiten (bis 1 Jahr)	13.665	13.596	Current liabilities (up to 1 year)
▪ Kurzfristige sonstige Rückstellungen	185	193	▪ Other short-term provisions
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5.730	5.684	▪ Due to banks
▪ Erhaltene Anzahlungen	155	78	▪ Advance payment
▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.688	1.799	▪ Trade accounts payable
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	47	41	▪ Special item for investment grants
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0	4	▪ Accounts payable due for related parties
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	1.636	2.265	▪ Due to partners
▪ Kurzfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	3.224	3.532	▪ Short-term financial leasing liabilities and other short-term liabilities
Passiva, gesamt	62.115	62.655	Total Liabilities and Shareholders' equity

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquarter Vorjahr)/(comparative quarter previous year)	
	QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)	01.04.2009-30.06.2009
	01.04.2010-30.06.2010	01.04.2009-30.06.2009
	T€	T€
▪ Umsatzerlöse	7.046	6.337
▪ Sonstige betriebliche Erträge	565	692
▪ Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	690	595
▪ Andere aktivierte Eigenleistungen	780	617
▪ Materialaufwand/Aufwand für bezogene Leistungen	-2.353	-2.183
▪ Personalaufwand	-3.191	-3.260
▪ Abschreibung auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-563	-764
▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.399	-2.449
▪ Übrige Steuern	-1	-3
Betriebsergebnis	574	-418
▪ Zinsergebnis	-121	-216
Ergebnis vor Steuern (und Minderheitenanteilen)	453	-634
▪ Steuern vom Einkommen und Ertrag	-149	-111
Ergebnis vor Minderheitenanteilen	304	-745
▪ Minderheitenanteile	-17	0
Ergebnis nach Steuern	287	-745
▪ Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	0,01	-0,03
▪ Ergebnis je Aktie (verwässert) in €	0,01	-0,03
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) in Stück	27.882	26.826
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) in Stück	27.882	26.826

Konzern-Gesamteinkommensrechnung

GESAMTEINKOMMENSRECHNUNG	QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquarter Vorjahr)/(comparative quarter previous year)	
	QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)	01.04.2009-30.06.2009
	01.04.2010-30.06.2010	01.04.2009-30.06.2009
	T€	T€
I.Ergebnis nach Steuern	304	-745
Minderheitenanteile	-17	0
Ergebnis nach Steuern (ohne Minderheitenanteile)	287	-745
II.Sonstiges Gesamteinkommen		
+/- Überschuss/Fehlbetrag aus Neubewertung Sachanlagen	0	0
+/- Überschuss/Fehlbetrag aus veräußerb. Finanzinstrumenten	0	0
+/- Überschuss/Fehlbetrag aus Cash-Flow hedges	0	0
+/- Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus leistungsorientierten Pensionsplänen	0	0
+/- Währungsumrechnungsdifferenz wirtschaftlich selbständiger ausländischer Einheiten	0	0
- Steuern auf sonstiges Gesamteinkommen	0	0
= Sonstiges Gesamteinkommen nach Steuern	0	0
III.Gesamteinkommen (Summe I und II)	304	-745
davon Minderheitsgesellschaftern zuzurechnen	17	0
davon Eigenkapitalgebern der Muttergesellschaft zuzurechnen	287	-745

Condensed Consolidated Statement of Income

KUMULIERTER ZEITRAUM/ACCUMULATED PERIOD
(Vergleichszeitraum Vorjahr)/(comparative period previous year)

KUMULIERTER ZEITRAUM/
ACCUMULATED PERIOD
(aktuelles Jahr)/(current year)

01.01.2010-30.06.2010	01.01.2009-30.06.2009	INCOME STATEMENT
T€	T€	
12.806	14.710	▪ Sales
1.270	1.226	▪ Other operating income
554	58	▪ Changes in inventories of finished goods and work in progress
1.534	1.099	▪ Other own work capitalized
-4.112	-3.967	▪ Cost of purchased materials and services
-6.163	-6.908	▪ Personnel expenses
-1.339	-1.527	▪ Depreciation of tangible assets and intangible fixed assets
-4.515	-5.058	▪ Other operating expenses
-3	-5	▪ Other taxes
32	-372	Operating income
-247	-429	▪ Interest income and expense
-215	-801	Result before income taxes (and minority interest)
-58	-278	▪ Income tax
-273	-1.079	Result before minority interest
-10	0	▪ Minority interest
-283	-1.079	Result after tax
-0,01	-0,04	▪ Net income per share (basic) in €
-0,01	-0,04	▪ Net income per share (diluted) in €
27.882	26.826	▪ Weighted average shares outstanding (basic) in units
27.882	26.826	▪ Weighted average shares outstanding (diluted) in units

Condensed Consolidated Statement of Comprehensive Income

KUMULIERTER ZEITRAUM/ACCUMULATED PERIOD
(Vergleichszeitraum Vorjahr)/(comparative period previous year)

KUMULIERTER ZEITRAUM/
ACCUMULATED PERIOD
(aktuelles Jahr)/(current year)

01.01.2010-30.06.2010	01.01.2009-30.06.2009	STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
T€	T€	
-273	-1.079	I.Result after tax
-10	0	Minority interest
-283	-1.079	Result after tax and minority interest
		II.Other comprehensive income
0	0	+/- profit/loss of revaluation of tangible assets
0	0	+/- profit/loss of available-for-sale financial instruments
0	0	+/- profit/loss of cash flow hedges
0	0	+/- actuarial gains/losses of defined benefit obligations for pensions
0	0	+/- exchange differences of economical independent foreign objects
0	0	- taxes on other comprehensive income
0	0	= Other comprehensive income (after tax)
-273	-1.079	III.Total comprehensive income
10	0	of which attributable to minority shareholder
-283	-1.079	of which attributable to capital investor of parent company

Ergebnis

Profits adjusted

	01.01.2010-30.06.2010	01.01.2009-30.06.2009	
	T€	T€	
1. Ergebnis vor Minderheitenanteilen	-273	-1.079	1. Result before minority interest
2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	0	2. Acquisition-related depreciations after tax effect
3. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG	0	0	3. Adjustment according to DVFA/SG
4. Konzernergebnis gemäß DVFA/SG	-273	-1.079	4. Group income according to DVFA/SG
5. Anteile konzernfremder Gesellschafter	-10	0	5. Minority interests
6. Konzernergebnis gemäß DVGA/SG für die Aktionäre der aap Implantate AG	-283	-1.079	6. Group income according to DVFA/SG for the shareholders of aap Implantate AG

Cash Earnings

Cash Earnings

	01.01.2010-30.06.2010	01.01.2009-30.06.2009	
	T€	T€	
1. Ergebnis vor Minderheitenanteilen	-273	-1.079	1. Result before minority interest
2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	0	2. Acquisition-related depreciations after tax effect
3. Abschreibungen auf Anlagevermögen	1.339	1.527	3. Depreciations on fixed assets
4. Zunahme/Abnahme des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	-22	-30	4. Increase/Decrease in special reserves with an equity portion
5. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG	0	0	5. Adjustment according to DVFA/SG
6. Konzern-Cash Earnings nach DVFA/SG	1.044	418	6. Cash Earnings of the group according to DVFA/SG
7. Anteil konzernfremder Gesellschafter	-10	0	7. Minority interests
8. Cash Earnings nach DVFA/SG für Aktionäre der aap Implantate AG	1.034	418	8. Cash Earnings according to DVFA/SG for the shareholders of aap Implantate AG

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Condensed Consolidated Statement of Changes in Equity

 Alle Angaben in 1.000 €/
 all figures in € 1,000.

	Gezeichnetes Kapital/ Subscribed capital	Kapitalrücklage/ Capital reserve	Gewinnrücklagen/Revenue reserves Gesetzliche Rücklagen/ Legal reserves	Anderer Gewinnrücklagen/ Other revenue reserves	Neubewertungsrücklage/ Revaluation reserve	Unterschied aus der Währungsumrechnung/ Difference arising from currency conversion	Bilanzverlust/ Consolidated Balance Sheet loss	Konzernperiodenergebnis/ Net income of the group	Summe/Total
Stand / Status 01.01.2008	25.347	37.765	42	273	608	0	-20.683	0	43.353
Kapitalerhöhung / Increase in shares	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Aktienoptionen / Stock options	-	196	-	-	-	-	-	-	196
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 30.06.2008	-	-	-	-	-	-	-	888	888
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	888	888
Stand / Status 30.06.2008	25.347	37.961	42	273	608	0	-20.683	888	44.437
Kapitalerhöhung / Increase in shares	1.267	1.495	-	-	-	-	-	-	2.762
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-109	-	-	-	-	-	-	-109
Aktienoptionen / Stock options	-	241	-	-	-	-	-	-	241
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.12.2008	-	-	-	-	-	-	-5.268	-888	-6.156
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-5.268	-888	-6.156
Stand / Status 31.12.2008	26.614	39.588	42	273	608	0	-25.950	0	41.175
Kapitalerhöhung / Increase in shares	1.267	0	-	-	-	-	-	-	1.267
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-15	-	-	-	-	-	-	-15
Aktienoptionen / Stock options	-	126	-	-	-	-	-	-	126
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 30.06.2009	-	-	-	-	-	-	-	-1.079	-1.079
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	-1.079	-1.079
Stand / Status 30.06.2009	27.881	39.699	42	273	608	0	-25.950	-1.079	41.474
Kapitalerhöhung / Increase in shares	1	0	-	-	-	-	-	-	1
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	0	-	-	-	-	-	-	0
Aktienoptionen / Stock options	-	96	-	-	-	-	-	-	96
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.12.2009	-	-	-	-	-	-	1.936	1.079	3.015
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	1.936	1.079	3.015
Stand / Status 31.12.2009	27.882	39.795	42	273	608	0	-24.014	0	44.585
Kapitalerhöhung / Increase in shares	0	0	-	-	-	-	-	-	0
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Aktienoptionen / Stock options	-	75	-	-	-	-	-	-	75
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 30.06.2010	-	-	-	-	-	-	-	-283	-283
Eigene Aktien/Treasury Stocks	-322	-169	-	-	-	-	-	-	-491
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	-273	-273
Stand / Status 30.06.2010	27.560	39.701	42	273	608	0	-24.014	-283	43.887

Erläuterungen zum Konzern-Zwischenabschluss

Notes to the Interim Consolidated Financial Statements

● 1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ●

Der ungeprüfte Zwischenabschluss zum 30. Juni 2010 wird nach den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt. Im Zwischenabschluss werden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2009 angewendet. Für weitere Informationen verweisen wir auf den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2009, der die Basis für den vorliegenden Zwischenabschluss darstellt.

Im Rahmen der Erstellung eines Konzernabschlusses zur Zwischenberichterstattung gemäß IAS 34 sind vom Vorstand Beurteilungen und Schätzungen vorzunehmen sowie Annahmen zu treffen, die die Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze im Konzern und den Ansatz, Ausweis und die Bewertung der Vermögenswerte und Schulden sowie der Erträge und Aufwendungen beeinflussen. Die tatsächlichen Beträge können von diesen Schätzwerten abweichen.

Der Konzernzwischenabschluss berücksichtigt alle laufenden Geschäftsvorfälle und Abgrenzungen, die nach Auffassung des Vorstands für eine zutreffende Darstellung des Zwischenergebnisses notwendig sind. Der Vorstand ist der Überzeugung, dass die dargestellten Informationen und Erläuterungen geeignet sind, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögensfinanz- und Ertragslage zu vermitteln.

● 2. Eigene Aktien ●

Aktien an der aap Implantate AG dienen als Sicherheit für Forderungen aus Garantieverletzungen von aap gegenüber den einbringenden Gesellschaftern der Anteile an der CORIMED Kundenorientierte Medizinprodukte GmbH, der CORIPHARM Medizinprodukte-Verwaltungs-GmbH und der CORIPHARM Medizinprodukte GmbH & Co. KG. Am 15. April 2010 hat aap bei einigen

● 1. Accounting and Valuation Methods ●

The unaudited interim financial statements to June 30, 2010 were drawn up in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as applied in the European Union. The interim financial statements are based on the same accounting and valuation methods as were used in the consolidated financial statements for the fiscal year 2009. For further information we refer to the consolidated financial statements to December 31, 2009 that form the basis for these interim financial statements.

In connection with drawing up consolidated interim financial statements in accordance with IAS 34 the Management Board must make assessments, estimates and assumptions that influence the application of accounting principles in the Group along with the inclusion, statement and valuation of assets and liabilities and of income and expenses. Actual amounts may differ from these estimates.

The consolidated interim financial statements take into account all current business transactions, accruals and deferrals that the Management Board considers necessary for an accurate presentation of the interim results. The Management Board is of the opinion that the information and explanations given convey an accurate picture of the assets, financial and earnings position.

● 2. Treasury Stock ●

The aap Implantate AG stock covered aap's claims arising from breaches of guarantee against the contributing shareholders in CORIMED Kundenorientierte Medizinprodukte GmbH, CORIPHARM Medizinprodukte-Verwaltungs-GmbH and CORIPHARM Medizinprodukte GmbH & Co. KG. On April 15, 2010 aap acquired stock held by a number of stockholders whose assets consisted main-

Aktionären, deren Vermögen im Wesentlichen aus diesen verpfändeten Aktien bestand, verwertet und ist nun Inhaberin von 322.277 eigenen Aktien. Diese haben einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von jeweils 1,00 € zum Wert von insgesamt 491.472,43 €. Der auf die eigenen Aktien entfallende Anteil am Grundkapital in Höhe von 322.277,00 € wurde vom gezeichneten Kapital abgezogen, die darüber hinausgehenden Anschaffungskosten wurden von der Kapitalrücklage abgesetzt. Der Anteil der eigenen Aktien am Grundkapital beträgt am 30. Juni 2010 1,1559 %. Die Verwendung wird noch geprüft.

Der Anteil der eigenen Aktien am Grundkapital entwickelt sich zum 30.06.2010 wie folgt:

Zeitpunkt des Erwerbs	Stück	Rechnerischer Anteil am Grundkapital	Anschaffungskosten	Anteil am Grundkapital
15.04.2010	322.277	322.277,00 €	491.472,43 €	-
Bestand 30.06.2010	322.277	322.277,00 €	491.472,43 €	1,1559 %

● 3. Aktienkursbasierte Vergütungen ●

Im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2009 wurde gesondert über das konzernweit bestehende aktienkursbasierte Vergütungssystem mit Eigenkapitalausgleich für die Mitarbeiter der aap Implantate AG und der verbundenen Unternehmen berichtet. Für weitere Informationen wird auf den Konzernabschluss verwiesen.

Zusagezeitpunkt	Anzahl der gewährten Optionen	Ausübungspreis
22.11.2006	385.000	2,28 €
18.04.2007	152.500	2,37 €
30.11.2007	477.500	2,41 €
17.04.2008	131.500	2,27 €
10.09.2008	96.000	2,23 €
01.12.2008	200.000	1,61 €
26.05.2009	487.500	1,29 €

Der durchschnittlich für die neu ausgegebenen Optionen ermittelte beizulegende Zeitwert belief sich auf:

17.04.2008	0,87 €
10.09.2008	0,74 €
01.12.2008	0,55 €
26.05.2009	0,48 €

ly of this collateralized stock and now holds 322,277 own shares as Treasury stock. They each have a par value of €1.00 of the company's capital stock and are worth a total of €491,472.43. The €322,277.00 Treasury stock share of the company's capital stock was deducted from the subscribed capital and the additional cost of acquisition was deducted from the capital reserve. Treasury stock as a portion of the capital stock as of June 30, 2010 amounted to 1.1559 percent. The use to which it is to be put is still under review.

Treasury stock as a proportion of the capital stock as of June 30, 2010 developed as follows:

Date of acquisition	Number of shares	Proportion of capital stock in €	Cost of acquisition in €	Proportion of capital stock
Apr. 15, 2010	322,277	322,277.00	491,472.43	-
Total as of June 30, 2010	322,277	322,277.00	491,472.43	1.1559%

● 3. Share Price-based Payment ●

In the consolidated financial statements to December 31, 2009 a separate mention was made of the existing group-wide share price-based remuneration system with equity capital adjustment for employees of aap Implantate AG and associated companies. For further details please see the consolidated annual financial statements.

Date of issue	Numbers of options issued	Exercise price
Nov. 22, 2006	385,000	€2.28
Apr. 18, 2007	152,500	€2.37
Nov. 30, 2007	477,500	€2.41
Apr. 17, 2008	131,500	€2.27
Sep. 10, 2008	96,000	€2.23
Dec. 01, 2008	200,000	€1.61
May 26, 2009	487,500	€1.29

The average fair market value of newly issued stock options was as follows:

Apr. 17, 2008	€0.87
Sep. 10, 2008	€0.74
Dec. 01, 2008	€0.55
May 26, 2009	€0.48

Die beizulegenden Zeitwerte wurden im Geschäftsjahr 2009 und in der Berichtsperiode mittels eines Binomialmodells ermittelt. Die Volatilität wurde auf Basis von Wochenrenditen ermittelt. Der im Berichtszeitraum erfasste Aufwand aus aktienbasierter Vergütung betrug insgesamt 75 T€.

Aktienoptionsprogramm 2006	Tranche 2006	Tranche 2007	Tranche 2008
Ausstehende zu Beginn des Geschäftsjahres 01.01.2010	1.200.000	1.200.000	720.000
Ausgegebene im Geschäftsjahr	385.000	630.000	227.500
Verfallen	385.000	150.000	105.500
Ausgeübt	0	0	0
Ausstehend am Ende des Geschäftsjahres	1.200.000	720.000	598.000
Ausübbar am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0
Ausgeübt im Geschäftsjahr	0	0	0

Aus dem Aktienoptionsprogramm 2006 wurde in der Berichtsperiode seitens der Mitarbeiter auf insgesamt 400.000 Aktienoptionen verzichtet.

Im Rahmen der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes mit Hilfe des Binomialmodells wurden die folgenden Parameter berücksichtigt:

Aktienoptionen	Tranche 11/2006	Tranche 4/2007	Tranche 11/2007	Tranche 4/2008	Tranche 9/2008
Erfolgsziel	2,64 €	2,60 €	2,51 €	2,50 €	2,46 €
Risikofreier Zinssatz	3,65 %	4,11 %	3,80 %	3,77 %	3,89 %
Volatilität	50,50 %	48,58 %	41,14 %	44,14 %	42,15 %
Börsenkurs im Gewährungszeitpunkt	2,35 €	2,55 €	2,27 €	2,40 €	2,24 €

Aktienoptionsprogramm 2008	Tranche 2008	Tranche 2009
Ausstehende zu Beginn des Geschäftsjahres	1.200.000	1.000.000
Ausgegebene im Geschäftsjahr	200.000	487.500
Verfallen	0	30.000
Ausgeübt	0	0
Ausstehend am Ende des Geschäftsjahres	1.000.000	542.500
Ausübbar am Ende des Geschäftsjahres	0	0
Ausgeübt im Geschäftsjahr	0	0

Fair market values were calculated in the fiscal year 2009 and in the reporting period by means of a binomial model. Volatility was established on the basis of weekly yields. Share-based remuneration expenses in the reporting period totaled €75,000.

2006 stock option program	2006 tranche	2007 tranche	2008 tranche
Number outstanding at beginning of fiscal year	1,200,000	1,200,000	720,000
Issued during fiscal year	385,000	630,000	227,500
Expired	385,000	150,000	105,500
Exercised	0	0	0
Number outstanding at end of fiscal year	1,200,000	720,000	598,000
Exercisable at end of fiscal year	0	0	0
Exercised during fiscal year	0	0	0

In the reporting period, several employees resigned from a total of 400,000 stock options of the stock option plan 2006.

The following parameters were used to establish fair market value by means of the binomial model:

Stock options	11/2006 tranche	4/2007 tranche	11/2007 tranche	4/2008 tranche	9/2008 tranche
Performance target	€2.64	€2.60	€2.51	€2.50	€2.46
Risk-free interest rate	3.65%	4.11%	3.80%	3.77%	3.89%
Volatility	50.50%	48.58%	41.14%	44.14%	42.15%
Share price when option was granted	€2.35	€2.55	€2.27	€2.40	€2.24

2008 stock option program	2008 tranche	2009 tranche
Number outstanding at beginning of fiscal year	1,200,000	1,000,000
Issued during fiscal year	200,000	487,500
Expired	0	30,000
Exercised	0	0
Number outstanding at end of fiscal year	1,000,000	542,500
Exercisable at end of fiscal year	0	0
Number outstanding at beginning of fiscal year	0	0

Aus dem Aktienoptionsprogramm 2008 wurde in der Berichtsperiode seitens der Mitarbeiter auf insgesamt 30.000 Aktienoptionen verzichtet.

Aktienoptionen	Tranche 12/2008	Tranche 5/2009
Erfolgsziel	1,94 €	1,55 €
Risikofreier Zinssatz	2,26 %	1,98 %
Volatilität	50,35 %	55,74 %
Börsenkurs zum Gewährungszeitpunkt	1,49 €	1,20 €

● 4. Ergebnis je Aktie nach IAS 33 ●

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie ergibt sich, indem das auf die Aktien entfallende Periodenergebnis durch die durchschnittliche gewichtete Anzahl der Aktien dividiert wird.

	Jan.-Jun. 2010	Jan.-Jun. 2009
Periodenergebnis in T€	-282	-1.079
Unverwässerte Aktienanzahl (in Tausend Stück)	27.882	26.826
Ergebnis je Aktie in €	-0,01	-0,04

Das verwässerte Ergebnis je Aktie ergibt sich unter Berücksichtigung der in 2006 bis 30.06.2010 ausgegebenen Aktienoptionen.

	Jan.-Jun. 2010	Jan.-Jun. 2009
Periodenergebnis in T€	-577	-1.079
Verwässerte Aktienanzahl (in Tausend Stück)	27.882	26.826
Ergebnis je Aktie in €	-0,01	-0,04

Das Ergebnis je Aktie aus fortzuführenden Geschäftsbereichen entspricht den oben dargestellten Ergebnissen.

● 5. Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen ●

Die Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen werden nach Personengruppen dargestellt. Eine gesonderte Berichtserstattung zu einzelnen Personen erfolgt nicht mehr.

In der Berichtsperiode wurden folgende Transaktionen mit nahe stehenden Personen getätigt:

In the reporting period, several employees resigned from a total of 30,000 stock options of the stock option plan 2008.

Stock options	12/2008 tranche	5/2009 tranche
Performance target	€1.94	€1.55
Risk-free interest rate	2.26%	1.98%
Volatility	50.35%	55.74%
Share price when option was granted	€1.49	€1.20

● 4. Earnings per Share in Accordance with IAS 33 ●

Undiluted earnings per share are calculated by dividing earnings from the shares for the period by the average weighted number of shares.

	Jan-Mar 2010	Jan-Mar 2009
Result for the period €K	-282	-1,079
Undiluted number of shares (in '000)	27,882	26,826
Earnings per share €	-0.01	-0.04

Diluted earnings per share take into account stock options granted between 2006 and June 30, 2010.

	Jan-Mar 2010	Jan-Mar 2009
Result for the period €K	-577	-1,079
Diluted number of shares (in '000)	27,882	26,826
Earnings per share €	-0.01	-0.04

Earnings per share from continuing operations correspond to the above.

● 5. Related Enterprises and Persons ●

Relations with related enterprises and persons are shown by groups of persons. In contrast to the previous year, separate reports on individual persons are no longer made.

The following transactions with related parties were undertaken in the reporting period:

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige nahestehende Personen
30.06.2010	T€	T€
Verkäufe von Gütern	60	1.241
bezogene Dienstleistungen	0	-39
Finanzierungen		
• Darlehen	0	-
• Zinsaufwand	-54	-
• Zinssatz	6 % - 6,5 %	-

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige nahestehende Personen
30.06.2009	T€	T€
Verkäufe von Gütern	120	-
bezogene Dienstleistungen	-81	-21
Finanzierungen		
• Darlehen	1.575	-
• Zinsaufwand	-68	-
• Zinssatz	6 % - 8 %	-

Alle Transaktionen erfolgen zu marktüblichen Konditionen und unterscheiden sich grundsätzlich nicht von Liefer- und Leistungsbeziehungen mit fremden Dritten. Die Geschäfte haben zu folgenden Abschlussposten geführt:

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige nahestehende Personen
30.06.2010	T€	T€
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0	1.166
Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0	0
Verbindlichkeiten Darlehen	-1.591	0
30.06.2009	T€	T€
Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	3	0
Verbindlichkeiten Darlehen	-2.775	0
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	-17	0

● 6. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag ●

Ausführungen zu Ereignissen nach dem Bilanzstichtag enthält der Lagebericht.

	Related enterprises	Other related persons
June 30, 2010	€K	€K
Goods sold	60	-1,241
Services purchased	0	-39
Financing		
• Loans	0	-
• Interest expenses	-54	-
• Interest rates	6% - 6.5%	-

	Related enterprises	Other related persons
June 30, 2009	€K	€K
Goods sold	120	-
Services purchased	-81	-21
Financing		
• Loans	1,575	-
• Interest expenses	-68	-
• Interest rates	6% - 8%	-

All transactions are undertaken on market terms and conditions and do not, in principle, differ from delivery and performance relations with external third parties. Transactions led to the following items in the financial statements:

	Related enterprises	Other related persons
June 30, 2010	€K	€K
Trade accounts receivables	0	1,166
Accounts receivable from related enterprises	1	0
Trade accounts payable	0	0
Liabilities (loans)	-1,591	0
June 30, 2009	€K	€K
Accounts receivable from related enterprises	3	0
Liabilities (loans)	-2,775	0
Accounts payable to related enterprises	-17	0

● 6. Events since the Balance Sheet Date ●

For details of events after the balance sheet date please see the management report.

Anteilsbesitz Shareholdings

24 Die nachstehende Tabelle zeigt den direkten und indirekten Anteilsbesitz aller Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands an der Gesellschaft per 30. Juni 2010.

The following table shows the shares in the Company held directly or indirectly by all members of the Supervisory and Management Boards as of June 30, 2010.

MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS/ SUPERVISORY BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Rubino Di Girolamo	1.622.357	0
Prof. Dr. Dr. Reinhard Schnettler	182.094	0
Uwe Ahrens	475.905	0
Marcel Boekhoorn	3.917.536	0
Ronald Meersschaert	0	0
Dr. Winfried Weigel*	0	0

MITGLIEDER DES VORSTANDS/ MANAGEMENT BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Biense Visser	355.000	200.000
Bruke Seyoum Alemu	70.000	275.000
Marek Hahn	0	45.000

* Aufsichtsratsmitglied bis 30. April 2010
Member of the Supervisory Board until April 30, 2010

Unternehmenskalender

Company Calender

2010

2010

• 5. November

Veröffentlichung des
dritten Quartalsberichts 2010

• November 5

Publication of
third quarterly report 2010

• 22. -24. November

Deutsches Eigenkapitalforum
(Analystenkonferenz)
▶ Frankfurt am Main

• November 22 - 24

German Equity Forum 2010
(Analyst Meeting)
▶ Frankfurt/Main



© aap Implantate AG
Lorenzweg 5 • 12099 Berlin • Germany
Fon +49 30 75019-133
Fax +49 30 75019-290
ir@aap.de • www.aap.de